

# FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 - 30.06.2019 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

## BÖLÜM A: 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

**Genel Ekonomi:** 2019 yılına ekonomide dengeleme çabalarıyla başlandı. Ekonomi gündeminde 31 Mart yerel seçimleri ve tekrarlanması kararı alınan İstanbul seçimi siyasi gündemi oluşturdu. Bunun yanında ABD ile S400 krizi önemli bir diğer gelişmeydi. Türk ekonomisi 2019'un ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.3 büyümesine karşın geçen yılın aynı çeyreğine göre % 2.6 küçüldü. Nisan ayında cari denge 1.33 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık yıllıklandırılmış cari açık 8.634 milyar dolar oldu. Uluslar arası derecelendirme kuruluşları Fitch Ratings ve Moodys Türkiye'nin kredi notunu BA3'ten B1 seviyesine indirdi. Mart ayında açıklanan işsizlik rakamlarına göre işsizlik seviyesi %14.7'den %14.1'e geriledi. Önümüzdeki günlerde ekonomide takip edilecek en önemli konular, teslimatının gerçekleştirilmesi beklenen S-400 füzelerinin Türkiye üzerinde ne tür yaptırımlara yol açacağı ve Türkiye'nin Akdenizde doğalgaz arama çalışmalarına devam etmesi nedeniyle AB'den ekonomik yaptırımlara maruz kalma olasılığı en önemli gündemi oluşturacaktır.

**Hisse Senedi Piyasası:** Yeni yıla 90.986 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi alıcıların güçlenmesiyle zirvesi olan 105.930 seviyesine bir aylık gibi kısa bir sürede ulaştı. 100.000 – 105.000 bandında yatay seyir izleyen endeks, 19 Mart'ta 105.930 seviyesindeki güçlü direncini kırmayı denedi ancak buradan geri dönen endeks Mayıs ayının sonlarına doğru 83.535 seviyesindeki dip noktasını gördü. Haziran ayıyla birlikte tekrar yükselişe geçen BIST 100 endeksi ilk altı aylık dönemi 96.485 seviyesinden kapatmış oldu. Böylelikle 2019 yılının ilk altı ayında % 6.69'luk bir getiri elde etti.

**Tahvil Bono Piyasası:** 2019 yılının ilk iş gününde %16.53 seviyesinden açılış yapan tahvil uzun vadeli oranları, Şubat ayının başında % 14.27 seviyesinde dip noktasına ulaşmıştır. Mayıs ayının ikinci haftasında ise %21.53 ile en yüksek değerini görmüştür. Tekrar geri çekilme yaşayan uzun vadeli tahvil oranları Haziran ayının sonunda %16.73 seviyesinden altı aylık dönemi noktalamış oldu. Böylece yılın ilk altı ayında yaşanan dalgalanmaların ardından yıla başladığı seviye ile ikinci çeyrek sonundaki seviyesinin arasında "0.06" puanlık pozitif yönlü ufak bir fark meydana gelmiş oldu.

**Uluslararası Piyasalar:** Global olarak 2019 yılının ilk altı aylık dönemine baktığımızda piyasalarda gelişmiş ülkelerde büyüme endişesi önemli yer tuttu. Buna ek olarak ABD – Çin arasındaki ticaret savaşları, ABD'nin Çin teknoloji devi Huawei'ye uyguladığı gümrük tarifeleri zaten küresel olarak daralmakta olan ticaret hacmini daha da aşağılara çekti. Avrupa cephesinde ise Brexit belirsizliği, İtalya ile Avrupa Merkez Bankası arasındaki bütçe anlaşmazlıkları takip edildi. Haziran ayı içerisinde Japonya'da gerçekleştirilen G-20 zirvesinde liderlerin ılımlı ve yapıcı konuşmaları piyasalara olumlu yansıdı. Küresel büyüme endişelerine rağmen biraz da olsa risk iştahını arttırmış oldu.

2019 yılında yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir:

Dönem: 01 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019

|  |        |
|--|--------|
| Euro Kuru                                | 8,42%  |
| Dolar Kuru                               | 8,98%  |
| BIST-KYD DİBS Uzun Endeki                | 7,79%  |
| Enflasyon (TÜFE)                         | 5,014% |
| BIST- KYD ÖST Sabit                      | 11,03% |
| BIST-KYD ÖST Değişken                    | 13,87% |
| BIST-KYD-DİBS 91                         | 10,73% |
| BIST-KYD-DİBS 182                        | 10,14% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 8,36%  |

|   |        |
|---|--------|
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 7,88%  |
| BIST-KYD Repo O/N Endeksi (brüt)              | 12,70% |
| BIST-KYD 1 Aylık Mevduat -TL                  | 10,52% |
| BIST-KYD-DİBS 365                             | 9,07%  |
| BIST-KYD DİBS-547                             | 9,85%  |
| BIST-KYD-DİBS Tüm                             | 9,10%  |
| BİST-100                                      | 8,89%  |
| BİST-30                                       | 9,14%  |
| BIST-KYD ALTIN AĞIRLIKLIL ORTALAMA            | 20,17% |

*BİST KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği- tarafından oluşturulmuş ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanıp açıklanan endeksler*

*Kur Bilgileri TCMB kaynaklıdır.*

*Altın fiyatları İstanbul Altın Borsası Aylık Bültenlerinden alınmıştır.*

*BİST-100 endeksi Borsa İstanbul Günlük Bültenlerinden alınmıştır.*

*ÖST-Özel Sektör tahvili*

*Kira Sertifikası : Faizsiz Sabit Getirili Yatırım Aracı*

*DİBS : Devlet iç Borçlanma Senedi*

*Katılım Hisse Endeksi: Faiz geliri hassasiyeti olan yatırımcılar için seçilmiş hisse senedlerinin performansını gösteren ve Borsa İstanbul tarafından hesaplanan hisse senedi getiri endeksi*

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

## BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

**30.06.2019 İTİBARIYLA**

### FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

| Menkul Kıymet                | Menkul Tanımı | Nominal Deger       | Toplam Deger        | Toplam (%)    |
|------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>A.HİSSE SENEDİ</b>        |               |                     |                     |               |
| HİSSE SENETLERİ              | GLYHO         | 75.801,00           | 222.854,94          | 1,39%         |
|                              | KERVT         | 200.000,00          | 342.000,00          | 2,13%         |
|                              | MGROS         | 45.000,00           | 608.850,00          | 3,79%         |
|                              | ODAS          | 300.000,00          | 423.000,00          | 2,63%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |               | <b>620.801,00</b>   | <b>1.596.704,94</b> | <b>9,94%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |               | <b>620.801,00</b>   | <b>1.596.704,94</b> | <b>9,94%</b>  |
| <b>B.BORÇLANMA SENETLERİ</b> |               |                     |                     |               |
| Kira Sertifikaları           | TRDHVKA91919  | 800.000,00          | 827.569,28          | 5,15%         |
| Kira Sertifikaları           | TRDKTLM1914   | 400.000,00          | 425.878,68          | 2,65%         |
| Kira Sertifikaları           | TRDKTLM22014  | 200.000,00          | 208.056,14          | 1,30%         |
| Kira Sertifikaları           | TRDKTLM42012  | 500.000,00          | 527.206,15          | 3,28%         |
| Kira Sertifikaları           | TRDKTSK61912  | 100.000,00          | 100.779,90          | 0,63%         |
| Varlığa Dayalı MK            | TRPUHVF81912  | 36.500,00           | 37.428,30           | 0,23%         |
| Varlığa Dayalı MK            | TRPUHVF91911  | 73.000,00           | 74.833,12           | 0,47%         |
| Varlığa Dayalı MK            | TRPUHVK1911   | 36.500,00           | 37.395,57           | 0,23%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |               | <b>2.146.000,00</b> | <b>2.239.147,14</b> | <b>13,94%</b> |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ          | TRSAYGZ62110  | 450.000,00          | 453.099,11          | 2,82%         |
|                              | TRSHYTV22012  | 100.000,00          | 104.854,01          | 0,65%         |
|                              | TRSHYTV92015  | 100.000,00          | 101.429,94          | 0,63%         |
|                              | TRSKCTF62110  | 500.000,00          | 505.118,45          | 3,15%         |
|                              | TRSMGTI22115  | 310.000,00          | 319.229,20          | 1,99%         |
|                              | TRSMGTI72011  | 40.000,00           | 41.949,27           | 0,26%         |
|                              | TRSORFNA1916  | 20.000,00           | 20.388,02           | 0,13%         |
|                              | TRSTATK62115  | 700.000,00          | 702.358,02          | 4,37%         |
|                              | TRSTPRS22114  | 900.000,00          | 937.120,59          | 5,84%         |
|                              | TRSVKFB92719  | 120.000,00          | 121.370,94          | 0,76%         |
|                              | TRSZORF81919  | 100.000,00          | 100.546,89          | 0,63%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |               | <b>3.340.000,00</b> | <b>3.407.464,44</b> | <b>21,22%</b> |
| FİNANSMAN BONOSU             | TRFAKYM71936  | 500.000,00          | 493.376,80          | 3,07%         |
|                              | TRFALFK71911  | 300.000,00          | 299.452,53          | 1,86%         |
|                              | TRFALNF81914  | 500.000,00          | 484.967,45          | 3,02%         |

|                              |              |                      |                      |               |
|------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|---------------|
|                              | TRFALNF91939 | 500.000,00           | 473.590,75           | 2,95%         |
|                              | TRFFFKR71925 | 500.000,00           | 493.470,30           | 3,07%         |
|                              | TRFFFKR81932 | 500.000,00           | 482.070,35           | 3,00%         |
|                              | TRFFNBK81922 | 500.000,00           | 487.674,60           | 3,04%         |
|                              | TRFFNYM71913 | 500.000,00           | 495.132,75           | 3,08%         |
|                              | TRFGRFK71915 | 500.000,00           | 499.361,85           | 3,11%         |
|                              | TRFISFA81919 | 500.000,00           | 488.723,40           | 3,04%         |
|                              | TRFISFN81953 | 480.000,00           | 464.726,40           | 2,89%         |
|                              | TRFISMD71944 | 500.000,00           | 495.045,70           | 3,08%         |
|                              | TRFOYMD81915 | 500.000,00           | 489.841,80           | 3,05%         |
|                              | TRFYKYM71928 | 500.000,00           | 494.599,40           | 3,08%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |              | <b>6.780.000,00</b>  | <b>6.642.034,08</b>  | <b>41,36%</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |              | <b>12.266.000,00</b> | <b>12.288.645,66</b> | <b>76,52%</b> |
| <b>C. KATILMA BELGESİ</b>    |              |                      |                      |               |
| Katilma Belgesi              | QPERP        | 400                  | 422.600,00           | 2,63%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |              | <b>400</b>           | <b>422.600,00</b>    | <b>2,63%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |              | <b>400</b>           | <b>422.600,00</b>    | <b>2,63%</b>  |
| <b>D. OPSİYON İŞLEMLER</b>   |              |                      |                      |               |
| <b>E.YABANCI HİSSE</b>       |              |                      |                      |               |
| <b>F.TERS REPO</b>           |              |                      |                      |               |
| Devlet Tahvili Repo          | TRT060121T16 | 1.001.931,51         | 1.001.931,51         | 6,24%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |              | <b>1.001.931,51</b>  | <b>1.001.931,51</b>  | <b>6,24%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |              | <b>1.001.931,51</b>  | <b>1.001.931,51</b>  | <b>6,24%</b>  |
| <b>G.KATILIM HESABI</b>      |              |                      |                      |               |
| <b>H.VADELİ MEVDUAT</b>      |              |                      |                      |               |
| <b>I.KIYMETLİ MADEN</b>      |              |                      |                      |               |
| <b>J.YABANCI TAHVİL</b>      |              |                      |                      |               |
| <b>K.BORSA PARA PİYASASI</b> |              |                      |                      |               |
| BPP                          |              | 30.058,68            | 30.058,68            | 0,19%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |              | <b>30.058,68</b>     | <b>30.058,68</b>     | <b>0,19%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |              | <b>30.058,68</b>     | <b>30.058,68</b>     | <b>0,19%</b>  |
| <b>L.VARANT İŞLEMLERİ</b>    |              |                      |                      |               |
| <b>M.TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>   |              |                      |                      |               |
| VIOP Nakit                   |              | 719.275,25           | 719.275,25           | 4,48%         |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>      |              | <b>719.275,25</b>    | <b>719.275,25</b>    | <b>4,48%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>          |              | <b>719.275,25</b>    | <b>719.275,25</b>    | <b>4,48%</b>  |
| <b>N.SWAP İŞLEMLERİ</b>      |              |                      |                      |               |

|                           |  |                      |                      |  |
|---------------------------|--|----------------------|----------------------|--|
|                           |  |                      |                      |  |
| <b>O.EUROBOND</b>         |  |                      |                      |  |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b> |  | <b>14.638.466,44</b> | <b>16.059.216,04</b> |  |

### FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

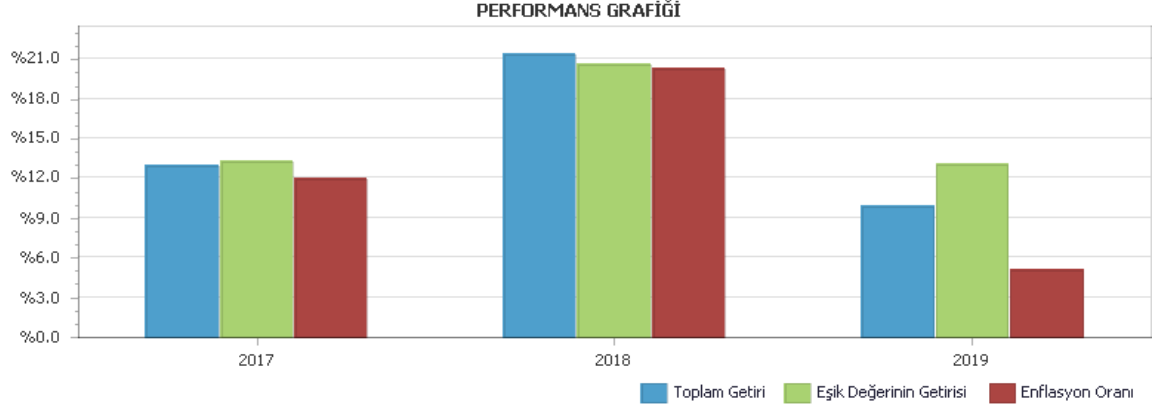
|   | TUTARI(TL)           | GRUP (%) | TOPLAM (%)     |
|---|----------------------|----------|----------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>            | <b>16.059.216,04</b> |          | <b>100,42%</b> |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)               | 16.059.215,98        |          | 100,42%        |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>                | <b>9.999,77</b>      |          | <b>0,06%</b>   |
| a) Kasa                                 | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| b) Bankalar                             | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| i) TL Hesaplar                          | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı           | 0,00                 |          | 0,00%          |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| c) Diğer Hazır Değerler                 | 9.999,77             | 100,00%  | 0,06%          |
| <b>C. ALACAKLAR</b>                     | <b>234.099,98</b>    |          | <b>1,46%</b>   |
| a) Takastan Alacaklar T1                | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| b) Takastan Alacaklar T2                | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| c) Takastan BPP Alacakları              | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| d) Diğer Alacaklar                      | 234.099,98           | 100,00%  | 1,46%          |
| <b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>               | <b>0,00</b>          |          | <b>0,00%</b>   |
| <b>E. BORÇLAR</b>                       | <b>311.922,82</b>    |          | <b>-1,95%</b>  |
| a) Takasa Borçlar T1                    | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| b) Takasa Borçlar T2                    | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| c) Yönetim Ücreti                       | 24.254,60            | 7,78%    | -0,15%         |
| d) Ödenecek Vergi                       | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| e) İhtiyatlar                           | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| f) Krediler                             | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| g) Diğer Borçlar                        | 287.668,22           | 92,22%   | -1,80%         |
| i) Denetim Ücreti                       | 1.771,86             | 0,57%    | -0,01%         |
| ii) İlan Giderleri                      | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| iii) Noter Masrafı                      | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| iv) İhraç İzin Gideri                   | 479,82               | 0,15%    | 0,00%          |
| v) Takas Saklama Komisyonu              | 0,00                 | 0,00%    | 0,00%          |
| vi) Diğer                               | 285.416,54           | 91,50%   | -1,78%         |
| <b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>           | <b>0,00</b>          |          | <b>0,00%</b>   |
| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>                | <b>15.991.392,97</b> |          |                |

| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>      | <b>15.991.392,97</b> |  |  |
|-------------------------------|----------------------|--|--|
| Toplam Pay Sayısı             | 100.000.000.000,00   |  |  |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı        | 1.061.843.642,74     |  |  |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 0,00                 |  |  |
| Merkezdeki Pay Sayısı         | 98.938.156.357,26    |  |  |
| Fiyat                         | 0,015060             |  |  |
| (VOB AçıkPozisyon)            | 0,00                 |  |  |
| Pay Sahibi Sayısı             | 1.685,00             |  |  |

|                       |          |  |  |
|-----------------------|----------|--|--|
| Günlük Yönetim Ücreti | 2.470,81 |  |  |
| Dünkü Fiyat           | 0,015040 |  |  |

## BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri % 9.88 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 13.08 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış "Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir.

## BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

**a) Fon İşletim Ücreti:** Her aybaşında Kurucu 'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüz binde 4,11 (Yıllık %1.50) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden BSMV hariç aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

| İşlem Türü                       | Aracı Kuruluş                    | Komisyon Oranı (%) * |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Hazine Bonosu / Devlet Tahvili   | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002100             |
| Gecelik Ters Repo                | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Vadeli Ters Rapo                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,000840             |
| Borsa Para Piyasası              | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,002310             |
| Ortaklık Payları                 | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,00015435           |
| VOB - Vadeli ve Opsiyon Piyasası | Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş | 0,010500             |

\*Komisyon oranları BIST Payı tarifesine göre kesilen Borsa Payını ve BSMV tutarlarını içermektedir.

**c) Diğer Fon Giderleri:** Saklayıcı kuruluşlara, uyguladıkları oranlar üzerinden aylık olarak saklama komisyonu ödenmektedir. Ayrıca bağımsız denetim firmasına ödenen denetim ücretleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na üç ayda bir ödenen ek kayda alma ücretleri de her gün için gider tahakkuk ettirilerek fon mal varlığından karşılanmaktadır.

Aşağıda 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| 01/01/2019 - 30/06/2019 döneminde :                    | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar      |
|--|----------------------------|---------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                     | 0,005188%                  | 122.630,33    |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000074%                  | 1.760,40      |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,000046%                  | 1.090,93      |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,000195%                  | 4.617,55      |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000036%                  | 846,74        |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,000394%                  | 9.317,35      |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              |                            | 140.263,30    |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             |                            | 13.057.463,94 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri |                            | 1,074200%     |

Bağımsız denetim giderleri, saklama komisyonları gibi giderler SPK'nın 06.01.2005 tarih ve 1/9 sayılı kararı doğrultusunda Fon tarafından karşılanmaktadır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Salih İleri  
Fon Kurulu Üyesi

Erol ÖZTÜRKOĞLU  
Fon Kurulu Başkanı

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu